

# Lannebo Sverige Plus

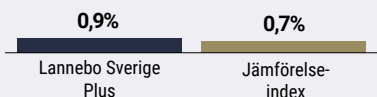
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport juni 2021

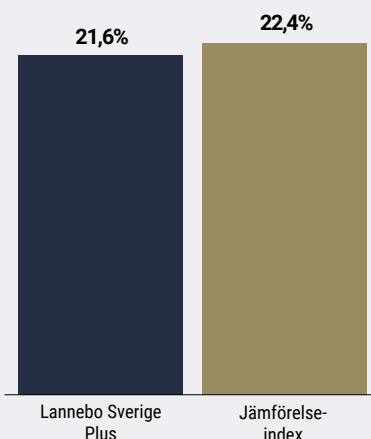
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2021	Feb 2021	Mar 2021	Apr 2021	Maj 2021	<b>Jun 2021</b>	Jul 2021	Aug 2021	Sep 2021	Okt 2021	Nov 2021	Dec 2021
----------	----------	----------	----------	----------	-----------------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



Martin Wallin & Robin Nestor

## Marknaden skakar av sig tidigare inflationsoro

Köpt aktier i Electrolux och Trelleborg

Riskaptiten fortsätter att vara hög på Stockholmsbörsen. Under juni fortsatte börsen att stiga och ett antal nya bolag börsnoterades. På bolagsnivå var det relativt få nyheter då bolagen gick in i tyst period inför kommande kvartalsrapporter. Den makrostatistik som presenterades under månaden visade på fortsatt ekonomisk återhämtning, även om ökningstakten i vissa fall mattats av något. Den amerikanska centralbanken, Fed, signalerade att man fortsätter ha en mycket stimulerande penningpolitik, samtidigt som den fortsatta ekonomiska förbättringen gör att man i dagsläget ser behov att flytta styrräntehöjningar närmare i tiden. Efter den senaste tidens höga inflationstal, främst i USA, har centralbanken lyckats övertyga marknaden om att inflationen är under kontroll och av övergående karaktär. Under månaden fortsatte råvarupriser och marknadsräntor att falla tillbaka. Ovanstående ledde till att tillväxtaktier fortsatte att återhämta sig och utvecklades starkt på de flesta globala börser.

Trots att bankaktier inte gynnades av det rådande temat på börsen, utvecklades fondens innehav i Swedbank, Nordea och SEB bättre än marknaden som helhet och aktiekurserna steg med 7,7 respektive 4 procent. Efter en något svagare kursutveckling de senaste månaderna tog bankerna ett kliv uppåt. Både Nordea

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Sverige Plus	Jämförelse-index
Juni 2021	0,9	0,7
År 2021	21,6	22,4
3 år	58,0	74,1
5 år	113,7	125,9
10 år	257,2	262,2
Sedan start (081211)	667,2	587,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	22,3	25,4
2020 <sup>1</sup>	11,7	14,8
2019 <sup>1</sup>	22,6	35,0
2018 <sup>1</sup>	-0,7	-4,4
2017 <sup>1</sup>	8,8	9,5
2016 <sup>1</sup>	13,3	9,6

<sup>1</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
5,2	3,1	7,4	2,6	0,8	0,9
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

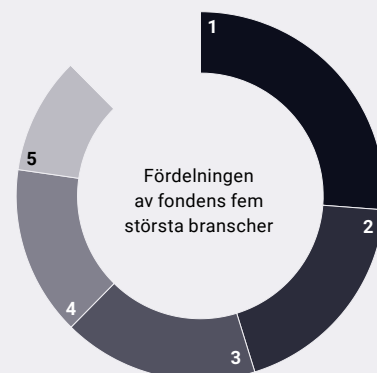
och SEB har haft en stark aktiekursutveckling sett till året som helhet medan Swedbank släpat efter och handlas till en betydande värderingsrabatt. Vår uppfattning är att bankaktier fortsatt är lågt värderade då ökad kostnadseffektivitet i kombination med betydande möjligheter att skifta ut överskottskapital ger goda förutsättningar till att förbättra avkastningen på bankernas egna kapital kommande år.

Fondens innehav i Millicom, NCC samt Trelleborg utvecklades sämre än börsen som helhet och föll med 9,8 respektive 7 procent. Trelleborg fortsatte, likt förra månaden, att falla tillbaka tillsammans med många andra industriaktier. Detta beror sannolikt på en oro för att industrikonjunkturen är nära en topp och att den ovanligt starka efterfrågesituationen som vi ser just nu kommer att normaliseras.

Även NCC och Millicom föll tillbaka utan några negativa bolagsspecifika nyheter.

Under månaden ökade vi fondens innehav i Electrolux. I likhet med andra vitvarutillverkare har Electrolux sett god efterfrågan på dess produkter under pandemin. Efterfrågan har de senaste kvartalen varit större än Electrolux kunnat producera, då produktionen varit begränsad av nedstängningar och komponentbrist. Prishöjningar tillsammans med låga kostnader har gett starka resultat och kassaflöden, vilket medfört att bolaget har blivit skuldfritt. Bolaget genomför ett omfattande investeringsprogram i sin produktionsstruktur i USA. Vår bedömning är att Electrolux genom ovanstående investeringar kommer att lyfta lönsamheten i den nordamerikanska verksamheten betydligt.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	25,5
2.	Finans	18,5
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	16,7
4.	Informationsteknologi	14,5
5.	Hälsovård	10,0
6.	Kommunikationstjänster	5,7
7.	Dagligvaror	3,0
8.	Material	2,9
9.	Fastighet	-0,5
	Likviditet	3,5

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Ericsson B	6,8
SEB A	6,3
H&M B	6,0
Nokia EUR	5,7
Trelleborg B	5,5
Nordea	5,2
Swedbank A	4,7
SKF B	4,7
Autoliv SDB	4,2
Volvo B	3,9
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>52,9</b>
Likviditet	3,5
Totalt antal innehav	34

## Större förändringar under månaden

### Köp

Electrolux  
Trelleborg  
Handelsbanken

### Försäljningar

Essity  
Nordea  
ABB

## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

## Nyckeltal

	Lannebo Sverige Plus	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,0	1,4
Totalrisk (%)	23,0	17,6
Tracking error	7,7	
Informationskvot	-0,4	
Alfa	-0,6	
Beta	1,3	
Active share (%)	78	
Omsättningshastighet, ggr (210630)	1,9	
Bruttoexponering, aktier (%)	106	
Nettoexponering, aktier (%)	97	

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Martin Wallin &amp; Robin Nestor</b>
Fondens startdatum	<b>2008-12-11</b>
Andelskurs (kr)	<b>74,79</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>5 806</b>
Förvaltningsavgift	<b>1,0% fast + 20% rörlig eventuell överavkastning</b>
Avkastningströskel	<b>SIX Portfolio Return Index</b>
Bankgiro	<b>346-3585</b>
ISIN	<b>SE0002686584</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp	<b>100 kr</b>
PPM-nr	<b>490292</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod	<b>549300W8FUNESQQE9448</b>

## Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyr finns på [www.lannebo.se](http://www.lannebo.se). Observera att Lannebo inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

## Fonden riktar sig till dig som

- Vill ha en Sverigefond med ökade möjligheter.
- Tror på aktiv förvaltning och investeringar baserade på en tydlig uppfattning om varje enskilt bolag.

## Placeringsinriktning

Lannebo Sverige Plus är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen investerar på den svenska aktiemarknaden. I grunden påminner fonden om Lannebo Sverige men skiljer sig framför allt på två punkter:

- Lannebo Sverige Plus får investera upp till 10 procent i aktiemarknader utanför Sverige.
- Lannebo Sverige Plus kan blanka aktier som förvaltaren tror kommer ha en negativ kursutveckling. Dessa blankningar kan dessutom finansiera ytterligare investeringar i aktier som förvaltaren tror kommer ha en positiv kursutveckling.

## Förklaringar

**Jämförelseindex** Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index. Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan ibland medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.

**Sharpekvot** Ett mått på fondens avkastning med hänsyn till fondens totalrisk. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen).

**Totalrisk** Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

**Tracking error** Visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen hos skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning.

**Informationskvot** Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

**Alfa** Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken.

**Beta** Ett mått på fondens känslighet för svängningar på marknaden. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads värde förändras med en procentenhet.

**Active share** Anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.